

هفته منتهی به

۱۴۰۱

آذر

۱۵

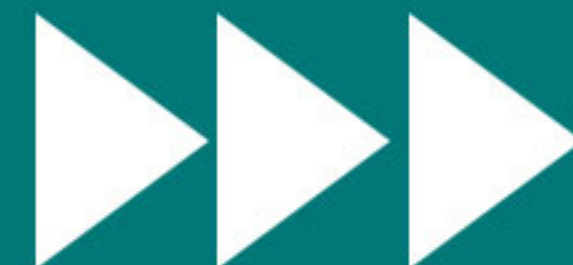


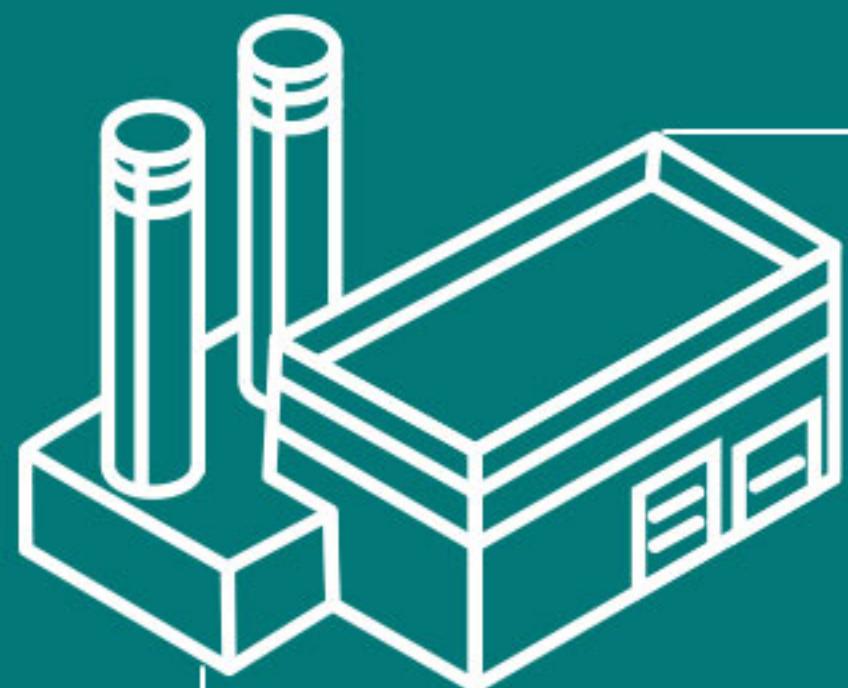
بررسی شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



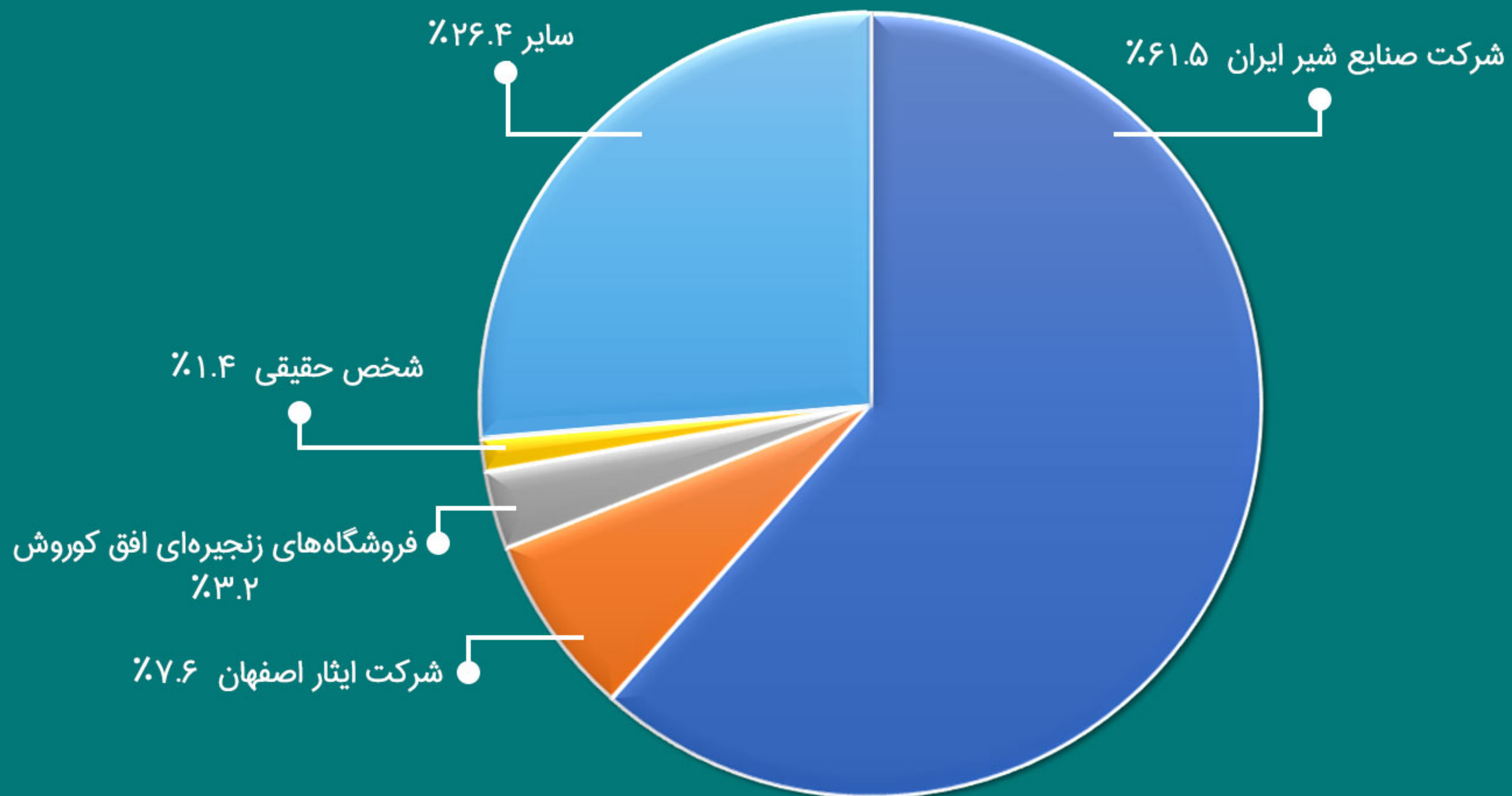
شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL





۱۴۰۱ آذر ۱۵

ترکیب سهامداران شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان



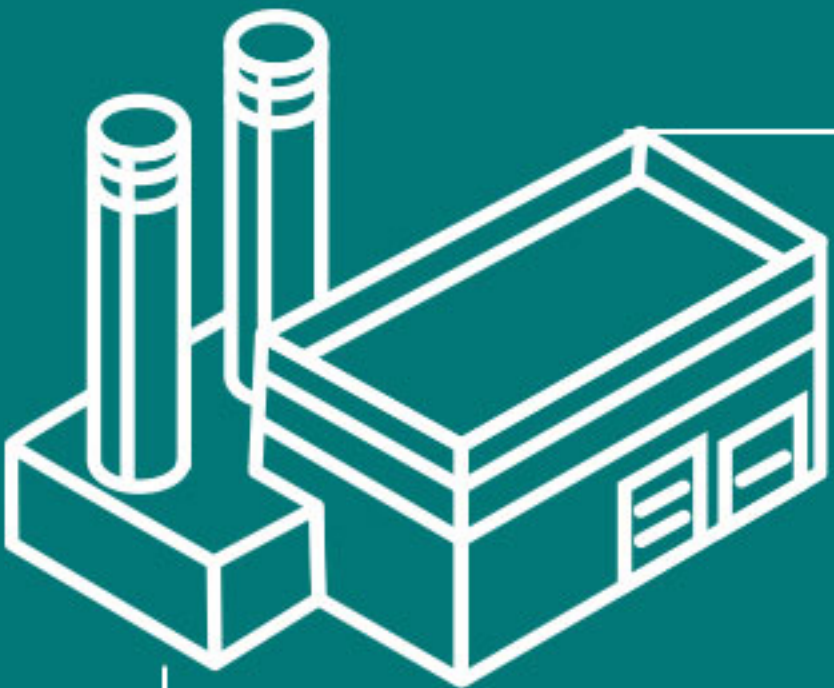
شخص حقیقی

سایر

شرکت صنایع شیر ایران

شرکت ایثار اصفهان

فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش

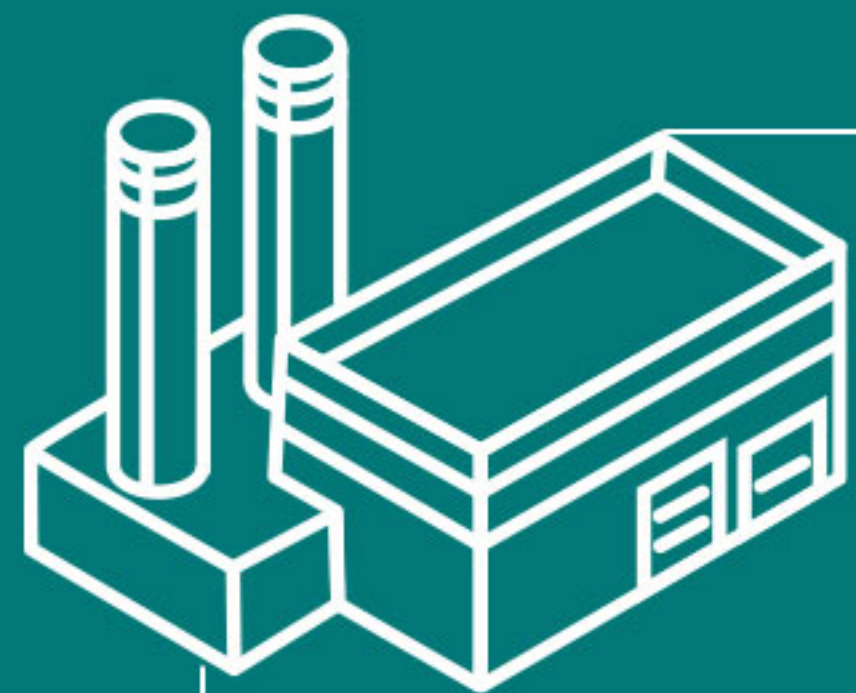


۱۴۰۱ آذر ۱۵

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان

ارزش بازار	۱.۳۵ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۸۳.۶ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۴۲ میلیون سهم
P/E ttm	۹.۴۹
P/E forward	۵.۴

- زیر مجموعه شرکت صنایع شیر ایران
- تولید و توزیع ۸ گروه محصولات و بیش از ۱۷۰ نوع محصول لبنی و غیرلبنی
- ۲۰۸ هزار تن، تناژ خرید شیر و خامه در سال ۱۴۰۰
- تعیین دستوری نرخ مواد اولیه و محصولات



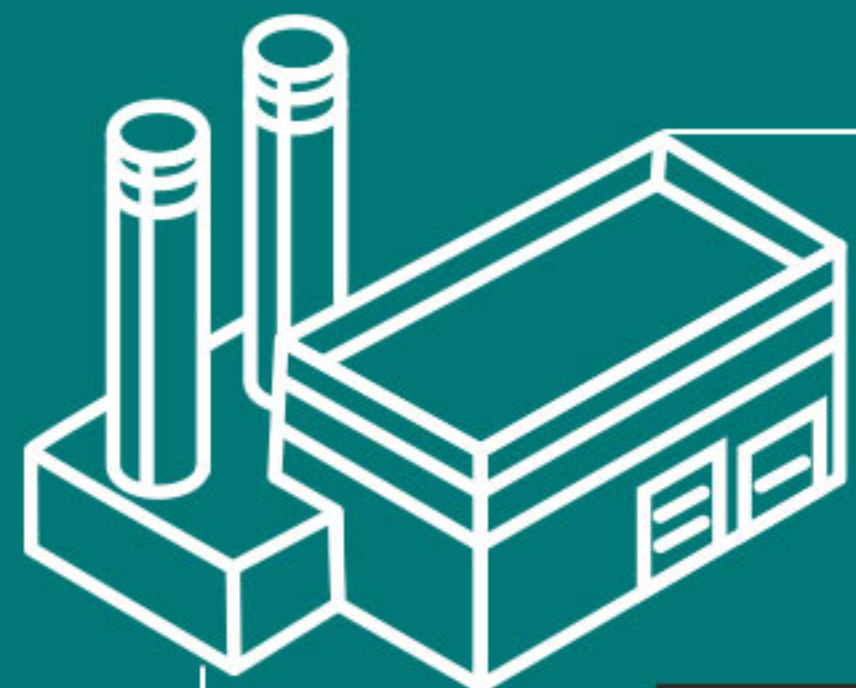
۱۴۰۱

آذر

۱۵

مقایسه مقدار فروش غشصفا در نیمه اول و دوم سال



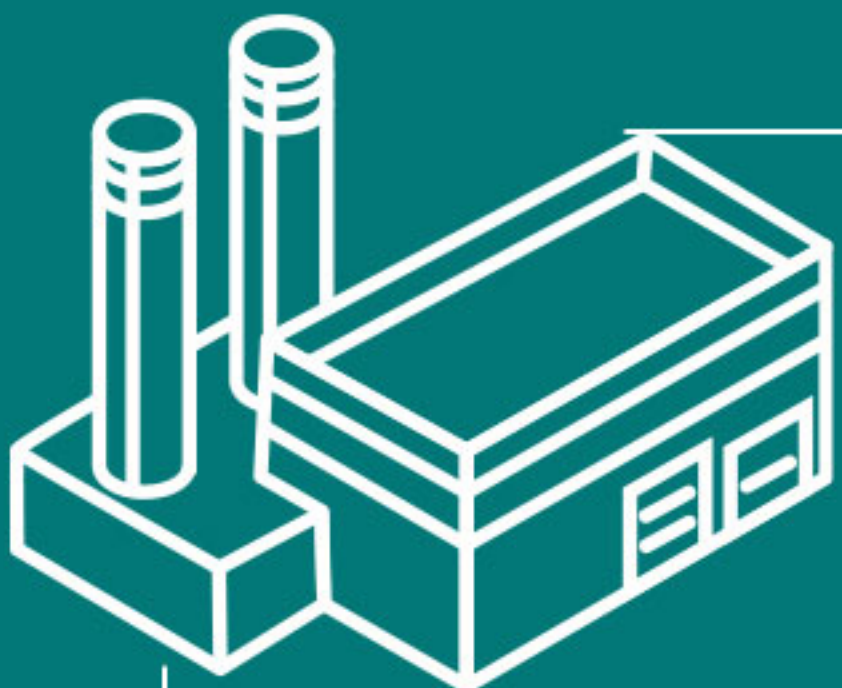


۱۵ آذر ۱۴۰۱

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
نرخ شیر خام مصرفی - ریال/کیلوگرم	۶۰,۳۶۹	۱۱۱,۴۹۱	۱۴۴,۶۶۶
میزان تولید محصولات لبنی (به جز شیر) - تن	۴۸,۹۲۸	۵۰,۸۲۷	۵۰,۸۲۷
میزان تولید انواع شیر	۴۵,۲۰۱	۲۸,۲۲۸	۳۷,۷۰۲
نسبت تولید محصولات لبنی (به جز شیر) به خالص شیر خام مصرفی	۳۰٪	۲۸٪	۲۸٪
نرخ تورم	۴۵٪	۴۰٪	۴۰٪

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱ بر اساس میزان تولید محصولات لبنی و نسبت تولید محصولات لبنی به جز شیر به خالص شیر خام مصرفی در نیمه دوم سال

۳۰.۰٪	۲۷.۵٪	۲۵.۰٪	
۳,۵۳۶	۲,۹۰۱	۲,۱۳۷	۳۰,۰۰۰
۴,۰۲۸	۳,۲۸۶	۲,۳۹۵	۳۵,۰۰۰
۴,۵۱۴	۳,۶۶۶	۲,۶۴۹	۴۰,۰۰۰
۴,۹۹۷	۴,۰۴۳	۲,۸۹۸	۴۵,۰۰۰



۱۵ آذر ۱۴۰۱

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
درآمد فروش	۱,۸۶۵	۳,۴۱۵	۴,۶۷۷
بهای تمام شده	(۱,۶۸۵)	(۲,۹۳۵)	(۴,۱۷۰)
سود ناخالص	۱۸۰	۴۸۰	۵۰۶
هزینه های عمومی و اداری	(۷۸)	(۱۱۰)	(۱۵۲)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲	۰	۰
سود عملیاتی	۱۰۴	۳۷۰	۳۵۴
هزینه مالی	(۵)	(۷)	(۷)
خالص سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۶	۱۰	۱۰
سود خالص قبل از مالیات	۱۰۵	۳۷۳	۳۵۸
مالیات	(۱۹)	(۸۴)	(۸۰)
سود خالص	۸۶	۲۸۹	۲۷۷
سود هر سهم - ریال	۱,۰۳۰	۳,۴۶۰	۳,۳۱۶

نکات مثبت

- افزایش نرخ محصولات لبنی بیش از افزایش نرخ شیر بوده که موجب افزایش حاشیه سود ناخالص شرکت شده است.
- افزایش صادرات محصولات لبنی می‌تواند جایگزین کاهش مصرف داخلی شود.

نکات منفی

- افزایش نرخ دلار نیمایی، موجب افزایش هزینه نهاده‌های دامی و به دنبال آن، افزایش نرخ شیر خام خواهد شد.
- حاشیه سود ناخالص شرکت کاملاً وابسته به سیاست‌های نهادهای قیمت گذار است.
- با افزایش مداوم نرخ محصولات، میزان مصرف محصولات لبنی کاهش یافته است.